

Comunicado Anual de Clasificación (cartera a agosto de 2017)

Fondo Mutuo EuroAmerica Dólar

Ratings

Gastón Gajardo
Analista
ggajardo@icrchile.cl

Fernando Villa
Gerente Corporaciones
fvilla@icrchile.cl

Francisco Loyola
Gerente Clasificación
floyola@icrchile.cl

Instrumentos	Rating	Acción de Rating	Tendencia	Metodología
Cuotas de Fondos Mutuos Series: A, B-APV, D, E	AA-fm/M1	Confirmación	N.A.	Metodología de Fondos Mutuos

Fundamentos de Clasificación

ICR Clasificadora de Riesgo ratifica en categoría AA- fm para riesgo de crédito, y en categoría M1 para riesgo de mercado, las cuotas del Fondo Mutuo EuroAmerica Dólar.

La clasificación de riesgo de crédito en categoría AA- fm se sustenta en el respaldo y experiencia de EuroAmerica S.A. como sociedad controladora de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., así como en la capacidad de los principales ejecutivos de la administradora y las adecuadas políticas internas de control y gestión de inversiones.

La clasificación de riesgo de mercado en categoría M1 se justifica por los bajos niveles de exposición a cambios en valor que tienen los instrumentos producto de variaciones en tasas de interés. Esto ya que la duración alcanzó un promedio de 37,88 días entre agosto de 2015 y agosto de 2017, y muestra una tendencia a la baja durante los meses de 2017.

El Fondo Mutuo EuroAmerica Dólar se define como tipo 1, es decir, que orienta su inversión a instrumentos de deuda de corto plazo y mediano y largo plazo, denominados en dólares y emitidos por emisores nacionales y extranjeros. Está orientado a quienes tengan un horizonte de inversión de corto y mediano plazo, que busquen rentabilidades esperadas propias de los mercados mundiales de deuda denominada en dólares de los Estados Unidos.

Al cierre de agosto de 2017, el total de la cartera se encontraba invertido en depósitos a plazo fijo con vencimiento a corto plazo, que cuentan con una clasificación de riesgo crediticio N-1 o superior. Esta composición de la cartera se ha mantenido constante durante los últimos 24 meses. En cuanto a los emisores, estos llegaron a ocho, siendo el principal Banco Consorcio, que concentra un 15,68% del activo de la cartera. La duración de agosto llegó a los 29 días.

Al 31 de agosto de 2017, el patrimonio del fondo llegó a los MMUS\$31,57, valor que comparado al mismo mes de 2015, cayó en 27%. Si se compara con el mes de agosto de 2016, la baja en el monto del patrimonio alcanza un 18%. Por otra parte, el número de partícipes llegó a los 378, lo que representa un incremento del 75% cuando se compara con agosto de 2015 y un 5% cuando se contrasta con agosto de 2016.

El valor cuota de la serie D llegó a los \$1.059,89 en agosto de 2017, alcanzando una rentabilidad nominal de 0,1%. Si se compara con el valor cuota de agosto de 2015, la rentabilidad acumulada del período es 1,2%. Estos valores posicionan al fondo EuroAmerica Dólar como el menos conservador cuando se contrasta con los valores de retorno y riesgo de otros cuatro fondos tipo 1.

EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. pertenece a EuroAmerica S.A., sociedad creada en Chile el año 1900, como una empresa de seguros de vida. En la actualidad, EuroAmerica otorga servicios de ahorro, inversiones, financiamiento y protección. Tras más de 115 años de experiencia, EuroAmerica se posiciona como una de las principales empresas financieras no bancarias del país, con un patrimonio cercano a los US\$160 millones, una cartera de activos administrados superior a los US\$3.200 millones y clientes que superan los 500.000 a lo largo de todo Chile.

Al 31 de agosto de 2017, la administradora manejaba un patrimonio de \$573.697 millones y contaba con un total de 35.428 partícipes. Estas cifras representan el 1,61% y 1,47 % de la industria de fondos mutuos, respectivamente. A la fecha, EuroAmerica Administradora General de Fondos gestionaba un total de 24 fondos mutuos.

Definición de Categoría

CATEGORÍA AA

Cuotas con muy alta protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.

La Subcategoría “-” se refiere a aquellas cuotas con menor protección dentro de la categoría.

CATEGORÍA M1

Corresponde a aquellas cuotas con la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

Historial de Clasificación			
Fecha	Rating	Tendencia	Motivo
Dic-14	AA-fm/M1	Estable	1° Clasificación
Oct-15	AA-fm/M1	Estable	Reseña Anual
Sep-16	AA-fm/M1	Estable	Reseña Anual
Sep-17	AA-fm/M1	N.A.	Reseña Anual

La opinión de ICR Chile Clasificadora de Riesgo, no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información pública remitida a la Superintendencia de Valores y Seguros, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.